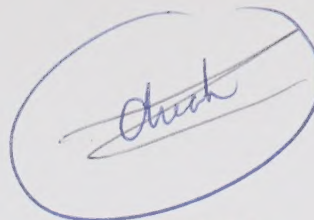


AR12

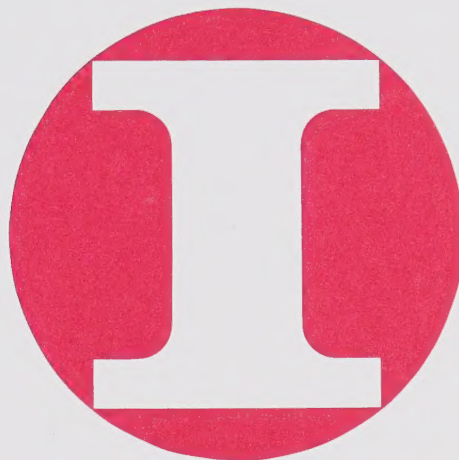


*file*

**INSPIRATION**  
LIMITED

---


**1967 ANNUAL REPORT**



**RAPPORT ANNUEL 1967**

---

**INSPIRATION**  
LIMITÉE



Digitized by the Internet Archive  
in 2023 with funding from  
University of Alberta Library

[https://archive.org/details/Insp0586\\_1967](https://archive.org/details/Insp0586_1967)



---

## Policies and Objectives of Inspiration Limited

---

**EARNINGS** — To optimize profits over the long term, to seek out above average profit opportunities and to eliminate businesses and activities which fail to meet the minimum criteria of profitability.

**MANAGEMENT** — To encourage the autonomous operation of each division within a well defined framework of corporate policies and objectives.

**EMPLOYEES** — To provide an atmosphere for the development of individual employee responsibility, an opportunity for self expression and the exercise of initiative, the opportunity to innovate and a sense of participation in the success of the corporation.

**BUSINESS** — To look for new market opportunities, to think in terms of market and customer requirements and to promote the accelerated growth of manufacturing activities to meet these new opportunities.

To achieve these aims, Inspiration will acquire profitable companies in manufacturing, primarily with the priority to be given to fields related to our present activities of resource development, industrial diamond and industrial abrasive products.

**FUTURE** — To achieve recognition in its fields as Canada's most respected supplier of services in construction and resource development activities and manufacturers of diamond drilling and industrial diamond products. In the belief that Canada's growth lies in exports to the outside world, it will be Inspiration's objective to achieve this same recognition in world markets where opportunities will expand for Inspiration's services and products.

---

## Politiques et buts d'Inspiration Limitée

---

**BÉNÉFICES** — Obtenir un maximum de profits sur une longue période, rechercher les opportunités pouvant offrir un profit supérieur à la moyenne et éliminer les entreprises et les activités qui ne profitent pas.

**DIRECTION** — Encourager l'opération autonome de chaque division au sein d'une politique bien définie de la corporation.

**EMPLOYÉS** — Offrir une ambiance propice au développement de responsabilités individuelles, l'opportunité de s'exprimer et de faire preuve d'initiative, la chance d'innover et un sentiment de participation au succès de la corporation.

**AFFAIRES** — De chercher de nouveaux marchés, de s'orienter vers les besoins des marchés et clients et de promouvoir une croissance accélérée dans la fabrication afin de satisfaire ces nouvelles opportunités.

Pour atteindre ces buts, Inspiration achètera des compagnies profitables de fabrication, principalement dans les domaines rattachés à nos activités actuelles de développement de ressources, de diamants industriels et de produits d'abrasion industriels.

**AVENIR** — De mériter le respect de tout le Canada dans le domaine de la construction et du développement des ressources et la manufacture de foreuses à diamant et produits industriels à diamant. Croyant que l'exportation est essentielle à la croissance du Canada, Inspiration veut achever cette même réputation sur les marchés mondiaux où se présenteront de nouvelles opportunités pour les produits et services d'Inspiration.



---

## Directors' Report to Shareholders

---

The year 1967 was most disappointing as you will judge from the loss suffered, the more so since our original expectations were for increased profits both from existing operations, and because of the additional sales and services income brought in by the acquisition of Boyles Brothers Limited. In fact, 1967 was a year of radical change and reorganization; the consolidation of profitable operations, the elimination of loss activities and acquisitions were designed to strengthen your Company's future position through more concerted market orientation, and a reduction in the scope and diversity of our construction activities.

An after tax loss of \$417,289 was experienced on a total volume of \$70,686,723, a severe reversal from the last two years of increased profits, and from last year especially, which yielded a consolidated profit of \$1,715,834 on revenue of \$87,328,906. Additionally, your attention is drawn to the Consolidated Statement of Deficit wherein particulars are furnished concerning a further \$1,241,037 charged to Deficit during the year.

The Corporate loss was due in total to difficulties (amounting to losses of \$1,300,000) on two Heavy Construction Division contracts. Unfortunately losses continued to accumulate on these projects; both contracts will be finished in early 1968, and all losses actually incurred in 1967 and those projected for 1968 have been reflected in the 1967 results. Further, you will recall that in our mid-year report, the following comment was made in reference to the cancellation of the Prince Edward Island Causeway project on which Inspiration was joint low bidder. "Subsequent cancellation of this project by the Government had an inevitable adverse effect on the orderly operations of the Company, and this disruption is not likely to be fully remedied before the year end." As a result of these experiences, Management closed down this Division during the last quarter of 1967.

Although 1967 was a very weak year in construction, plagued by reduced volume in Quebec in the aftermath of the construction phase of Expo, lengthy and costly strikes in Ontario and generally more competitive activity in a construction market where real growth did not materialize, all construction divisions, other than the Heavy Construction Division, contributed profits, although not to levels expected and forecasted.

The disappointing trend was partially offset by the profits generated by our new Boyles manufacturing capabilities and the added Boyles mining services volume. In other words, last year's acquisition lent stability and profits to the Company in a weak construction year, and augurs well for the future. This factor reinforces your Directors' decision to continue to diversify into manufacturing activities.

It is of particular note that in spite of a difficult year, your Management and Board of Directors continued to take strong measures to improve the soundness of operations and financial strength of your Company. These included steps taken to accelerate the reorganization of its financial, accounting and control functions in line with contemporary management techniques and developments. A major decision noted above, culminated in the shutdown of our heavy construction activities. This move realigned key personnel in other service divisions to pursue opportunities with greater promise and profits.

During 1967, Inspiration strengthened its financial base through a successful issue of \$3.5 million Convertible Preferred shares, the proceeds of which were used to retire maturing long term debt and to increase working capital.

In line with the objective of strengthening and stabilizing the Company's earning power through expansion in manufacturing, negotiations were finalized to acquire Odgers Drilling, Inc. of Michigan. This company has a plant in the United States and manufactures a line of drilling equipment and drilling supplies which will facilitate our sales expansion in the U.S. This acquisition will also add to our U.S. diamond drilling volume and capabilities.

Your Company has also formed a new venture in Australia, Inspiration Drilling (Australia) Pty. Ltd., with Watts, Griffis and McOuat, Geologists and Mining Consultants in Toronto, to capitalize on growing exploration and mining activity in that country. The new company will act as sales agent for Boyles' equipment and supplies, with the expectation of a greater participation in that expanding market.

During the past year a number of significant Management additions and changes have taken place, reflecting your Company's continuing aim to strengthen its management group and implement its policy of applying contemporary management techniques to its operations.

Appointed were:

- W. W. Harris — Executive Vice-President
- R. G. Willox — Vice-President Finance and Treasurer
- B. Lingohr — Comptroller and Assistant Treasurer



R. W. Kidd — Vice-President and General  
Manager, Industrial and  
Power Division

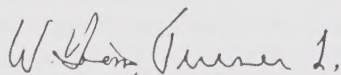
The outlook for 1968 is encouraging in spite of the continuing weakness in the construction industry. Restraint on the part of Management during the difficult summer months of last year ensured that the Company did not acquire new work at below normal margins. Careful and selective bidding since that time has resulted in a carryover into 1968 exceeding that of any year in our past history. Notwithstanding the unusual competitive pressures, this new work has been acquired at normal markups. Management's development of closer controls at all levels of operations is now showing results in better profits at project level, and this trend is expected to continue through 1968. In spite of the difficulties facing us in 1968, Management feels confident of a greatly improved picture over 1967.

Prospects in Mining Services, and manufacturing of diamond drilling equipment specifically, appear strong at this date, and indeed have been improved by the recent U.S. decision to exclude Canada from its currency restrictions on foreign operations, exploration and investments.

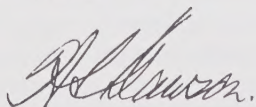
Manufacturing activity is also expected to increase in our other product lines. However, the costs involved in the moving of our manufacturing plants from Vancouver, Noranda and North Bay to the new site in Orillia will of course affect our profits in manufacturing during 1968, but the adverse effect of such a move should be minimized by the excellent progress made to date. This consolidation of manufacturing facilities is expected to yield important cost savings, to be reflected primarily in 1969.

In closing, the Directors wish to record their appreciation for the efforts and loyalty of all employees in applying their skills and energies so diligently in a most trying year.

*On behalf of the Board,  
Pour le Conseil d'Administration,*



Chairman/Président du Conseil



President/Président

April 11, 1968.  
le 11 avril 1968.

---

## Rapport des administrateurs aux actionnaires

---

L'année 1967 a été des plus décevantes comme vous pourrez le constater d'après la perte encourue; d'autant plus décevante que nous nous attendions à une augmentation des profits de nos opérations actuelles et que nous bénéficions du revenu des ventes et services rendu possible par l'acquisition de Boyles Brothers Limited. L'année 1967 a aussi été une année d'importants changements et de ré-organisation; la consolidation des activités profitables, l'abandon des activités à perte et les acquisitions ont été effectuées dans le but d'améliorer la position future de votre compagnie par l'entremise d'une orientation concertée vers les marchés, et d'une réduction dans l'envergure et la diversité de nos activités dans le domaine de la construction.

Une perte de \$417,289, impôts payés, a été enregistrée sur un volume total de \$70,686,723, ce qui constitue un important revirement comparée aux profits accrus des deux dernières années, et surtout de l'année dernière alors que les bénéfices consolidés se sont chiffrés à \$1,715,834 après un revenu total de \$87,328,906. Nous attirons aussi votre attention vers l'état consolidé de déficit où nous expliquons les raisons du déficit additionnel de \$1,241,037 attribué au déficit de l'année.

Cette perte est attribuable entièrement à des difficultés (source d'une perte de \$1,300,000) encourues à deux projets de la division de la construction lourde. Malheureusement, les pertes ont continué de s'accumuler à ces projets; les deux contrats seront terminés en 1968, et les pertes déjà encourues en 1967 et celles projetées pour 1968 sont reflétées dans les résultats de 1967. De plus, vous vous souviendrez que le commentaire suivant a paru dans notre rapport bi-annuel à la suite de l'annulation du projet de la voie d'accès à l'Île-du-Prince-Édouard où Inspiration avait conjointement présenté la plus basse soumission. "L'annulation subséquente de ce projet par le gouvernement a eu inévitablement une influence néfaste sur les opérations de la compagnie et les effets de cette rupture se feront sentir au moins jusqu'à la fin de l'année." À la suite de ces expériences, la compagnie a fermé cette division pendant le dernier quart de 1967.

Quoique 1967 ait été une faible année dans la construction, marquée d'une réduction de volume au Québec à la suite de la fin de la construction d'Expo, de longues et coûteuses



grèves en Ontario et une compétition généralement plus serrée dans un marché de la construction où une croissance réelle ne s'est pas matérialisée, toutes les divisions de la construction, sauf celle de la construction lourde, ont accusé des profits, mais inférieurs aux niveaux attendus. Cette tendance décevante a été partiellement compensée par les profits réalisés par Boyles, notre nouvelle acquisition dans le domaine de la fabrication. En d'autres mots, cette acquisition a permis à la compagnie de conserver sa stabilité et de réaliser des profits, ce qui augure bien pour l'avenir. Ce facteur confirme la décision de vos administrateurs de continuer de diversifier vers la fabrication.

Il est particulièrement notable qu'en dépit d'une année difficile, votre direction et votre conseil d'administration ont continué d'instituer de fortes directives pour améliorer l'équilibre des opérations et la force financière de votre compagnie. Certaines décisions ont été prises en vue de placer les contrôles financier et comptable de pair aux techniques et développements contemporains d'administration. Une décision majeure concerne la finition de nos activités dans le domaine de la construction lourde. En conséquence plusieurs membres seniors du personnel seront placés dans d'autres divisions où ils pourront se consacrer à des activités qui permettent d'entrevoir de meilleurs profits.

Au cours de 1967, Inspiration a amélioré sa base financière grâce à une émission d'actions privilégiées convertibles d'une valeur de \$3.5 millions qui furent employées à l'acquittement de dettes à long terme qui atteignaient la maturité et pour améliorer le fonds de roulement.

De concert avec sa politique d'amélioration et de stabilisation de la productivité financière de la compagnie, par l'entremise de la diversification vers la fabrication, des négociations ont mené à l'acquisition de Odgers Drilling Inc. du Michigan. Cette compagnie possède une usine aux États-Unis qui fabrique une ligne d'équipement de forage qui facilitera notre expansion des ventes dans ce pays. L'acquisition augmentera aussi notre capacité et notre volume de forage à diamant aux États-Unis.

Votre compagnie a aussi formé une nouvelle entreprise en Australie, Inspiration Drilling (Australia) Pty. Ltd., avec Watts, Griffis and McQuat, géologues et conseillers en mine de Toronto, afin de tirer profit de l'exploration et des opérations minières toujours croissantes dans ce pays. A titre de représentante des ventes pour l'équipement Boyles, la nouvelle compagnie espère participer plus activement à ce marché en plein essor.

Au cours de l'année dernière, plusieurs addi-

tions et changements ont pris place à la direction, reflétant ainsi les efforts de votre compagnie de renforcer ses échelons supérieurs et son désir de mettre en vigueur des techniques modernes d'administration. Les nominations suivantes ont été annoncées :

W. W. Harris — Vice-président exécutif

R. G. Willox — Vice-président — finance —  
et trésorier

B. Lingohr — Contrôleur et trésorier adjoint

R. W. Kidd — Vice-président et directeur  
général de la division de la  
construction industrielle et  
de l'énergie électrique

Les perspectives pour 1968 sont encourageantes, en dépit d'une faiblesse continue dans l'industrie de la construction. La direction s'est retenue pendant les mois de l'été 1967 et la compagnie n'a pas accepté de nouveaux contrats dont la marge serait inférieure à la normale. Depuis, grâce à des soumissions prudentes et sélectionnées, la compagnie a reporté à 1968 plus de contrats en main qu'à toute autre année de notre histoire. En dépit de pressions compétitives supérieures, la compagnie a obtenu ces contrats selon les marges normales. Le développement, par la direction, de contrôles plus précis à tous les niveaux des opérations permet de réaliser de meilleurs profits à l'étape de projet et tout semble indiquer que cette tendance va continuer en 1968. La direction est confiante que les revenus et les profits, en 1968, seront supérieurs à ceux de 1967, en dépit des difficultés auxquelles elle doit faire face.

Les perspectives en services miniers et en fabrication d'équipement de forage à diamant paraissent fortes à cette date, et ont été sensiblement améliorées depuis la récente décision des États-Unis d'exclure le Canada de ses restrictions en devise sur les opérations, les explorations et les investissements étrangers.

La fabrication de nos autres produits augmentera aussi. Cependant, le coût élevé du déplacement de nos manufactures, depuis Vancouver, Noranda et North Bay jusqu'au nouvel emplacement à Orillia, affectera certainement nos profits de manufacture en 1968, mais l'aspect négatif de cette décision sera minimisé par l'excellent progrès accompli à l'heure actuelle. On s'attend à ce que les importantes économies rendues possible par cette consolidation de nos facilités de manufacture seront reflétées d'abord en 1969.

Les administrateurs désirent exprimer leur appréciation des efforts et de la loyauté de tous les employés dans l'application aussi diligente de leur habileté et énergie au cours de cette difficile année.



## Manufacturing

Your Company entered the manufacturing field in 1967 with the acquisition of Boyles Industries Limited, world established and respected manufacturers of diamond drilling equipment and supplies, as well as industrial diamond products such as drilling bits, masonry saw blades and diamond abrasive wheels for precision grinding.

Plant facilities and capabilities in Canada are being consolidated and expanded in Orillia, Ontario, with the new plant expected to be in production by mid-year. The new location, coupled with modern automatic equipment, will better serve both domestic and foreign markets at reduced operating costs.

The Company owns and operates a manufacturing plant in Newcastle-Upon-Tyne, in the U.K., and serves all continents through sales subsidiaries and agents.

Your Company continues to seek out profitable acquisitions in manufacturing related to resource development activity. The acquisition of Odgers Drilling, Inc. in the U.S. provides an immediate manufacturing establishment from which to expand our U.S. sales.

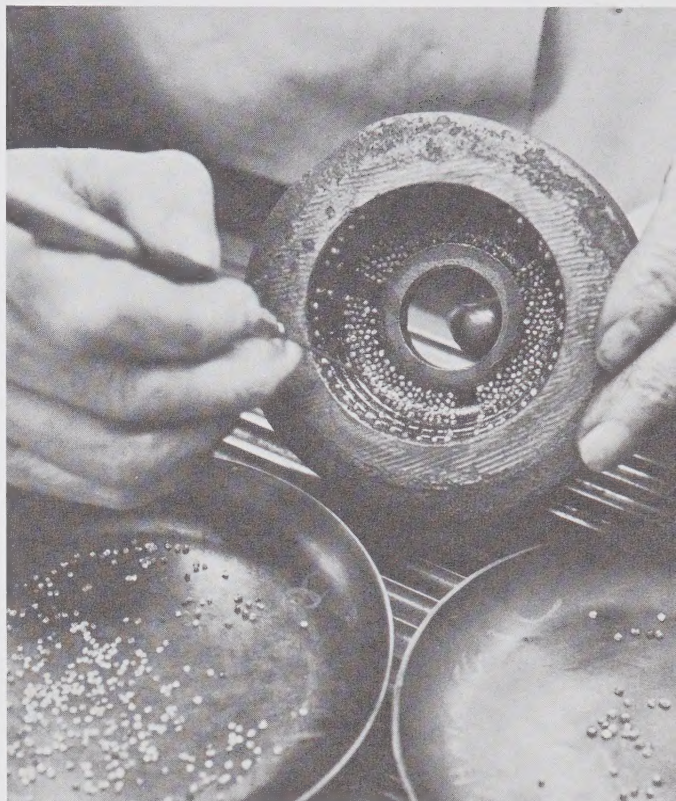
## Fabrication

Votre compagnie s'est associée au domaine de la fabrication en 1967 par l'acquisition de Boyles Industries Limited, compagnie respectée partout dans le monde, pour la qualité de son équipement de forage à diamant et d'autres produits industriels à diamant, telles les lames de maçonneries, les forets et les meules pour le meulage de précision.

Une nouvelle usine à Orillia, Ont., qui a pour but de centraliser les facilités de la compagnie, sera mise en œuvre cet été. L'équipement moderne et automatique de la nouvelle usine permettra à la fois une réduction du prix de revient et un meilleur service pour les marchés canadiens et étrangers.

La compagnie possède une autre usine à Newcastle-Upon-Tyne, au Royaume-Uni, et dessert le continent par l'entremise de filiales et d'agents.

Votre compagnie est toujours à la recherche d'autres acquisitions profitables, dans le domaine de la fabrication, rattachées à ses activités actuelles. L'acquisition d'Odgers Drilling, Inc., aux États-Unis, nous permettra d'entreprendre une expansion immédiate des ventes dans ce pays.



Photographs show diamond setting and machining operations at the Orillia plant.

Les photos font voir la mise en place des diamants et l'usinage à la manufacture d'Orillia.





## Construction

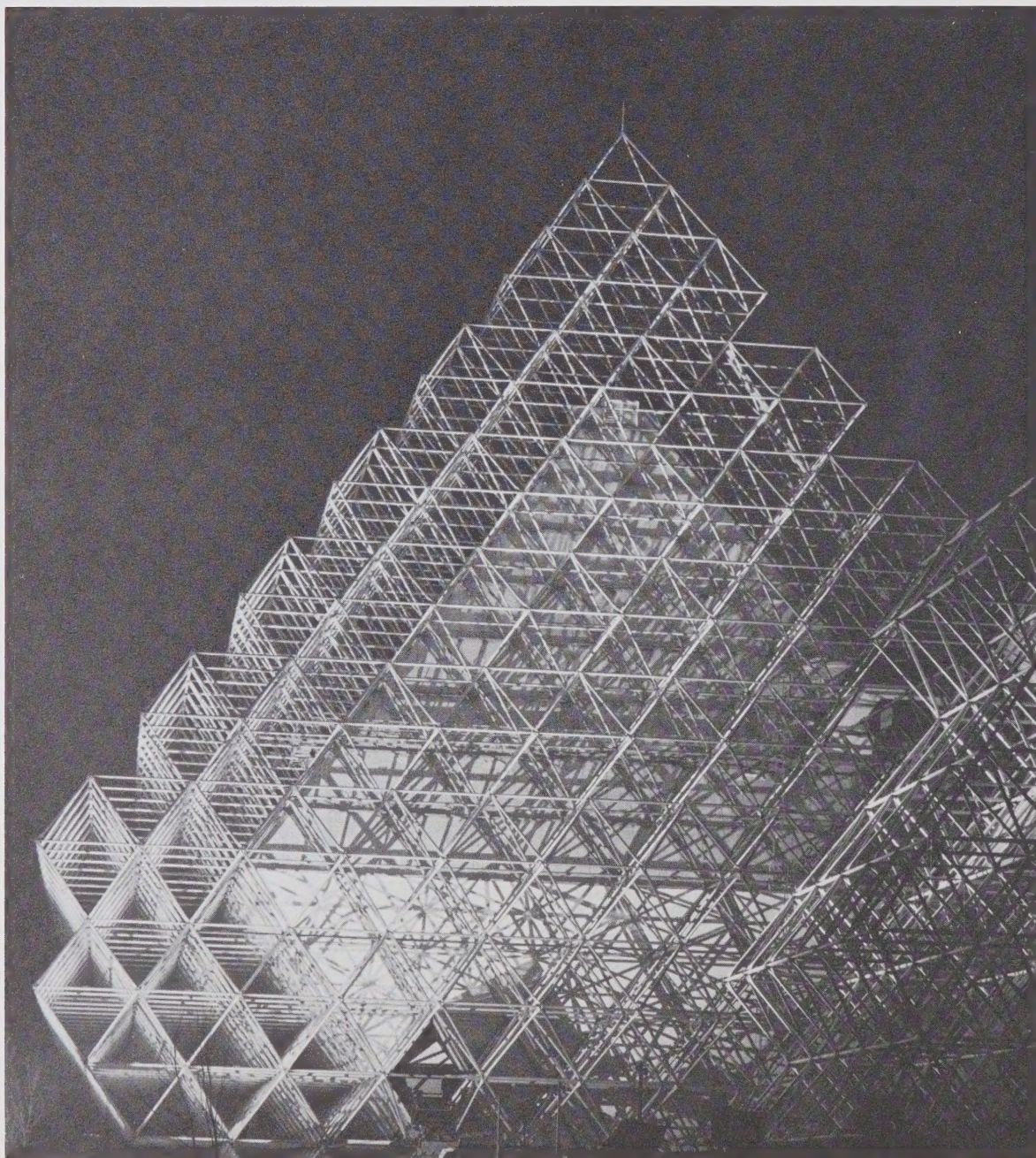
The Company's activities in this important service area are illustrated by photos of the Gyrotron at Expo, the Montreal Trust building in Toronto, recently installed Quebec Hydro Power Line transmission and distribution facilities at Manicouagan, Quebec, and a gas processing plant in Alberta.

Recent decisions by Management will concentrate on activities in the more specialized areas of this industry with a proven growth and profit capacity.

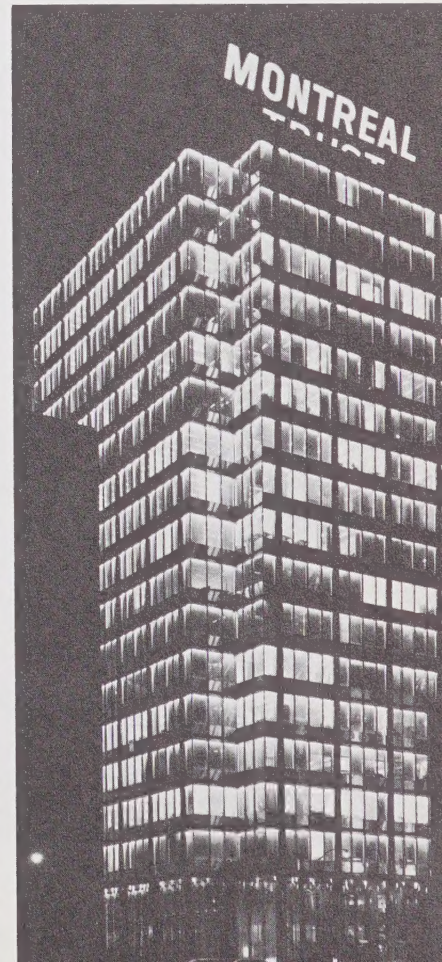
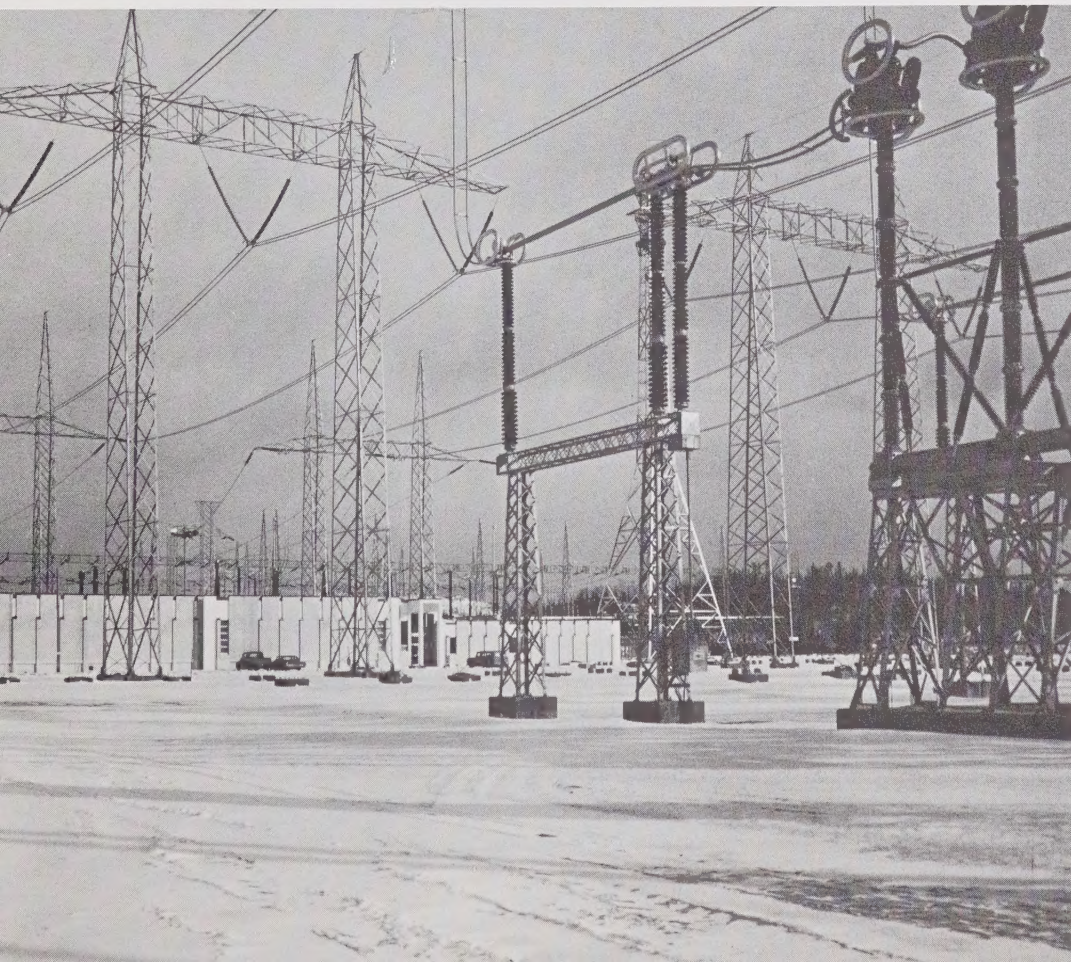
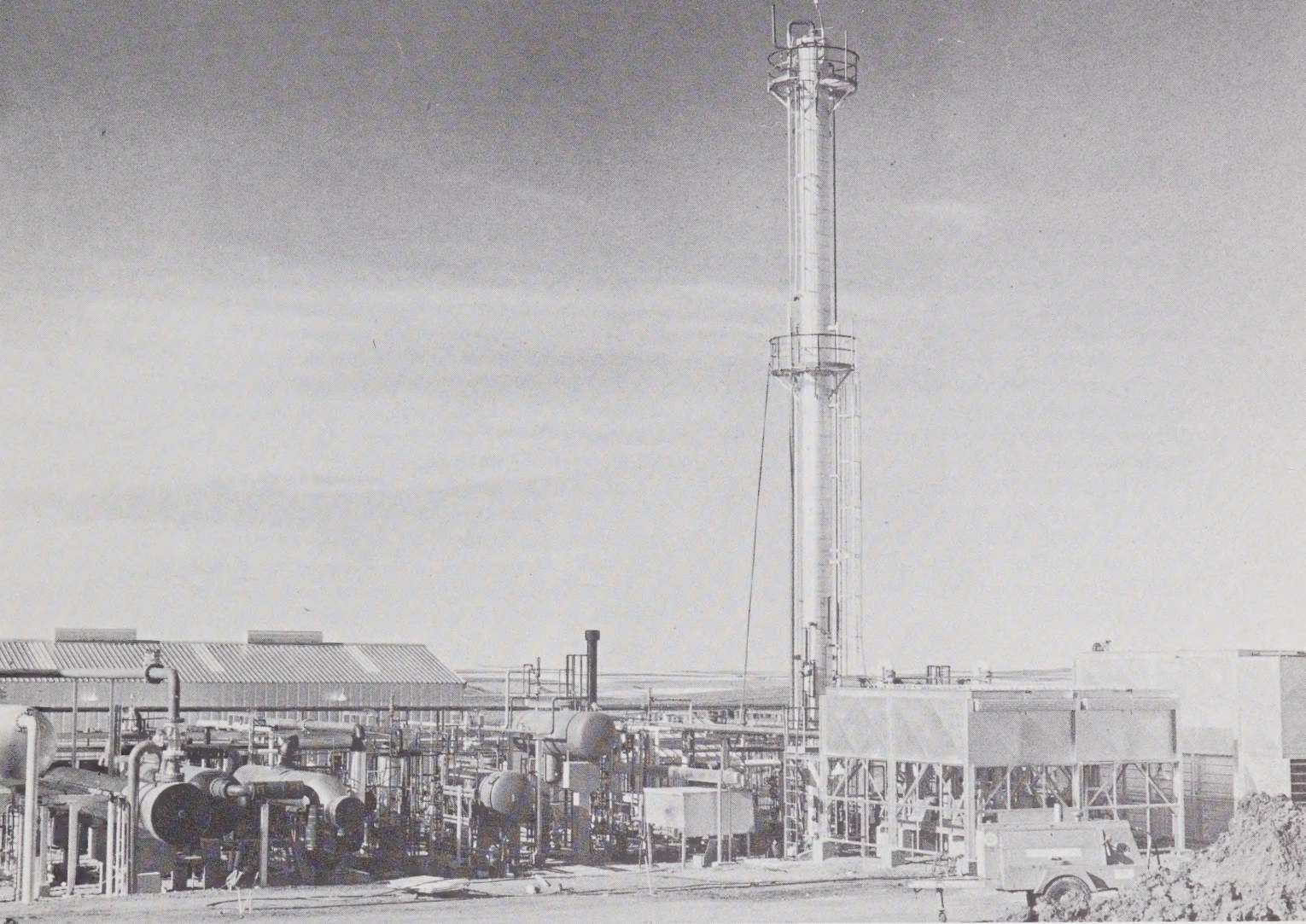
## Construction

Les multiples activités de la compagnie dans cet important domaine sont illustrées par ces photos du Gyrotron à l'Expo, l'édifice du Montreal Trust à Toronto, une récente ligne de transport d'énergie et une centrale de distribution installée pour l'Hydro-Québec à Manicouagan et une usine de transformation de gaz en Alberta.

La direction a décidé de limiter ses activités dans ce domaine à des spécialités dont le potentiel de bénéfice est prouvé.









## Mining Services

Inspiration is now Canada's largest, and one of the world's most substantial diamond drilling operations, with profitable activities in the United States, Australia, the U.K., Ireland, Europe and South America.

Your Company's aim is to capitalize on this rapidly growing field of resource development, and to expand its services and capabilities in other specialized activities related to resource development.

The acquisition of Odgers Drilling, Inc. in the U.S. and our entry into the Australian market through Inspiration Drilling (Australia) Pty. Ltd. provide the Company with new potential in active areas of mineral exploration and development.

## Services Miniers

Inspiration est la plus importante compagnie canadienne, et une des plus grandes compagnie mondiale dans le domaine du forage à diamant, avec des opérations profitables aux États-Unis, en Australie, au Royaume-Uni, en Irlande, en Europe et en Amérique du Sud.

Votre compagnie veut tirer profit de cette situation et augmenter ses compétences dans d'autres activités spécialisées rattachées au développement des ressources.

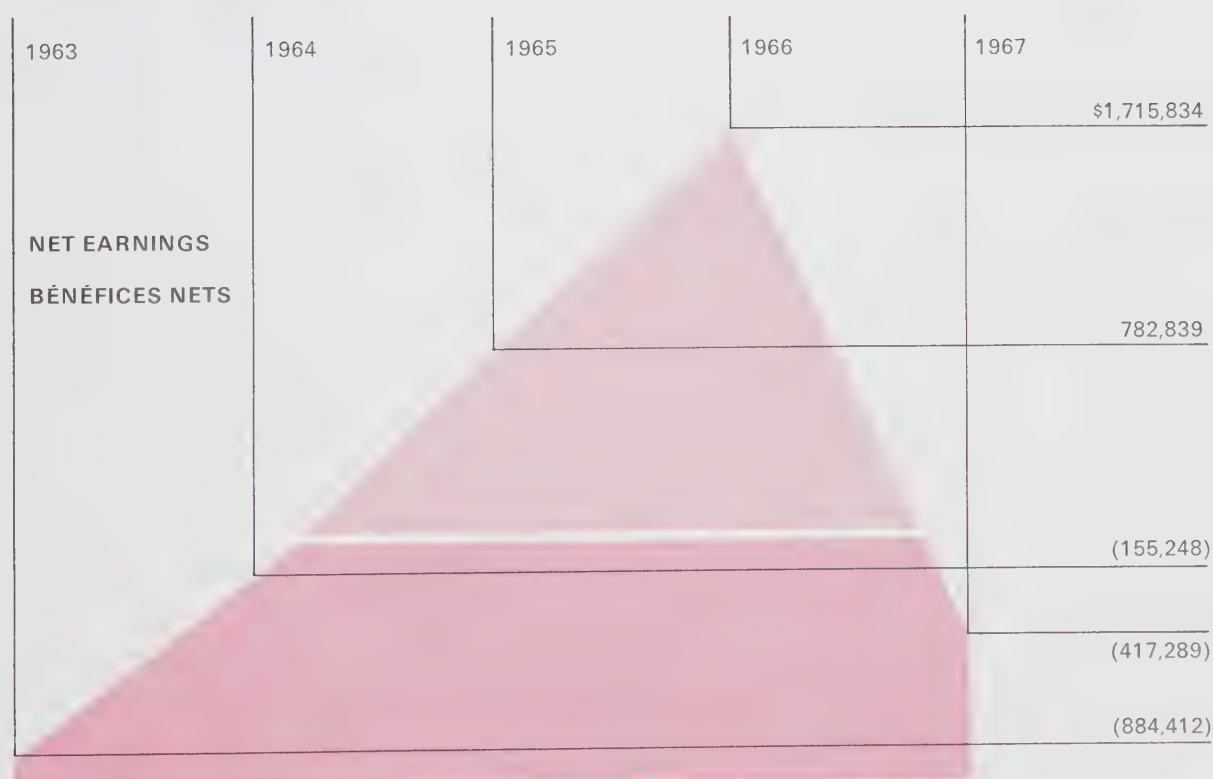
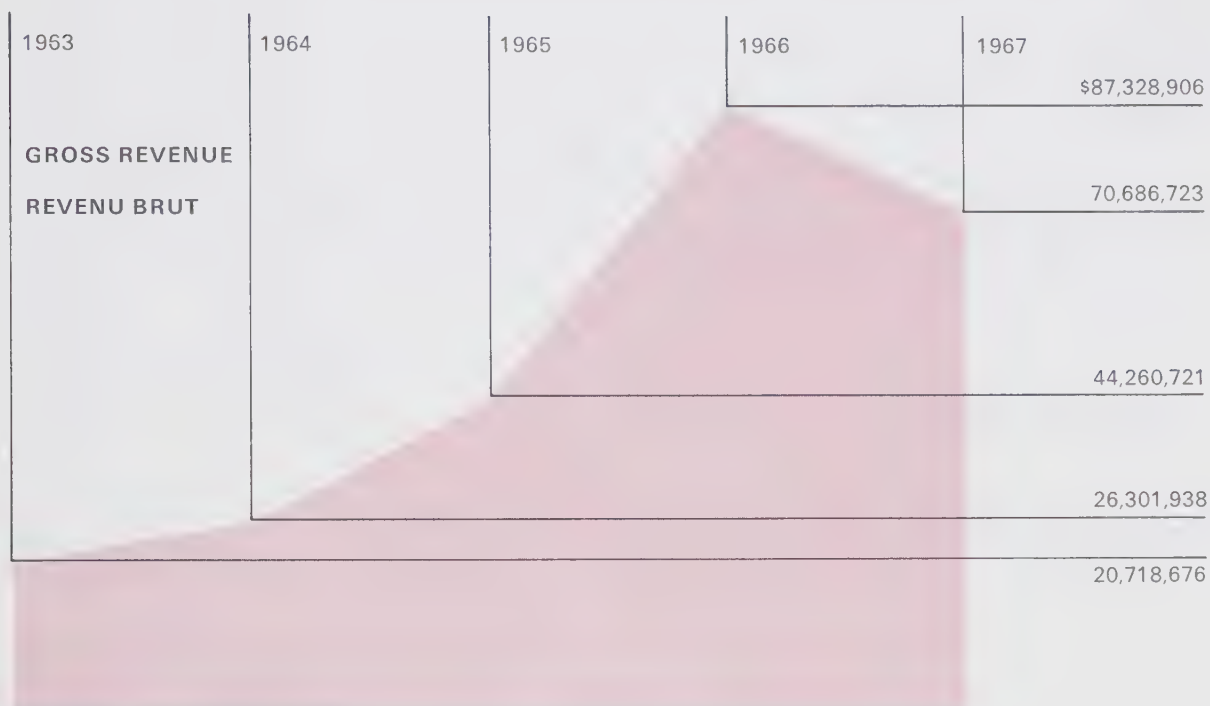
L'acquisition d'Odgers Drilling, Inc., aux États-Unis, et notre pénétration sur le marché australien, par Inspiration Drilling (Australia) Pty. Ltd., permettent à la compagnie d'être présente dans des régions où l'exploration et le développement miniers sont en plein essor.





## A Five-Year Comparison of Revenue and Earnings

### Revenu et bénéfices comparés pour les cinq dernières années





## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

As at December 31, 1967

(With comparative figures for the previous year — Note 2)

### ASSETS

CURRENT	1967	1966
Cash .....	35,137	18,239
Accounts receivable and unbilled work in progress, net (Note 3) .....	17,367,227	17,543,966
Inventories, valued at the lower of cost or net realizable value	6,321,859	6,636,960
Prepaid expenses .....	116,444	88,394
	<u>23,840,667</u>	<u>24,287,559</u>
 SUNDRY INVESTMENTS .....	 <u>238,587</u>	 <u>536,546</u>
 CLAIMS RECEIVABLE .....	 —	 <u>596,928</u>
 FIXED (Note 4)		
Land .....	467,952	435,426
Buildings .....	2,012,205	1,554,192
Plant and equipment .....	13,875,521	13,353,354
	<u>16,355,678</u>	<u>15,342,972</u>
Less accumulated depreciation	8,445,161	7,613,039
	<u>7,910,517</u>	<u>7,729,933</u>
 OTHER (Note 5)		
Deferred charges .....	752,351	279,219
Goodwill .....	574,082	471,599
	<u>1,326,433</u>	<u>750,818</u>
	<u>\$33,316,204</u>	<u>\$33,901,784</u>



---

## LIABILITIES

CURRENT	1967	1966
Bank indebtedness (Note 6) . . . . .	5,829,840	7,424,690
Accounts payable and accrued charges (Note 7) . . . . .	11,728,612	10,841,371
Current portion of long-term debt . . . . .	868,113	854,641
Income and other taxes payable . . . . .	455,612	652,552
	<u>18,882,177</u>	<u>19,773,254</u>
LONG-TERM DEBT (Note 8) . . . . .	1,256,404	2,764,104
MINORITY INTERESTS . . . . .	88,753	130,353
	<u>20,227,334</u>	<u>22,667,711</u>

## SHAREHOLDERS' EQUITY

### CAPITAL STOCK (Note 9)

\$1.50 cumulative redeemable convertible preferred shares of \$25 par value Authorized 300,000 shares Issued 271,291 shares (1966-131,070 shares) . . . . .	6,782,275	3,276,750
Common shares without nominal or par value Authorized 10,000,000 shares Issued 3,211,160 shares (1966-3,205,060 shares)	8,492,700	8,485,102
	<u>15,274,975</u>	<u>11,761,852</u>
DEFICIT . . . . .	2,186,105	527,779
	<u>13,088,870</u>	<u>11,234,073</u>
	<u>\$33,316,204</u>	<u>\$33,901,784</u>

On behalf of the board



Director



Director



## CONSOLIDATED STATEMENT OF DEFICIT

For the Year ended December 31, 1967  
(With comparative figures for the previous year)

	1967	1966
<b>Deficit</b> , at beginning of year .....	527,779	1,539,590
<b>ADD:</b> Dividends paid on preferred shares .....	294,545	—
Appraisal surplus applicable to fixed assets disposed of during the year ....	141,284	241,361
Write off of all unsettled claims set up in previous years (1963 and prior) and litigation loss (\$58,377) originating in 1960 .....	655,305	—
Provision for loss on the devaluation of the pound sterling .....	149,903	—
Consolidated loss (net earnings, 1966, Note 2) for the year .....	417,289	(1,253,172)
<b>Deficit</b> , at end of year .....	<u>\$2,186,105</u>	<u>\$ 527,779</u>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

For the Year ended December 31, 1967  
(With comparative figures for the previous year — Note 2)

	1967	1966
<b>Gross Revenue</b> .....	<u>70,686,723</u>	<u>87,328,906</u>
<b>Operating Profit</b> , before the undernoted items .....	<u>4,325,238</u>	<u>6,427,304</u>
Depreciation .....	<u>1,273,011</u>	<u>1,010,515</u>
Interest on long-term debt .....	<u>92,311</u>	<u>78,871</u>
General and administrative expenses .....	<u>3,414,578</u>	<u>3,204,337</u>
	<u>4,779,900</u>	<u>4,293,723</u>
<b>Earnings (Loss) from Operations</b> .....	<u>(454,662)</u>	<u>2,133,581</u>
Gain on disposal of fixed assets .....	<u>68,978</u>	<u>112,494</u>
Gain on sale of mining claims .....	<u>38,433</u>	<u>—</u>
Refund on termination of pension plan less applicable income taxes of \$37,595	<u>37,596</u>	<u>—</u>
Income from investments .....	<u>6,695</u>	<u>3,446</u>
	<u>151,702</u>	<u>115,940</u>
	<u>(302,960)</u>	<u>2,249,521</u>
Minority interest in earnings of subsidiaries .....	<u>2,371</u>	<u>13,467</u>
	<u>(305,331)</u>	<u>2,236,054</u>
Provision for income taxes (Note 10) .....	<u>111,958</u>	<u>520,220</u>
<b>Consolidated Net Earnings (Loss) for the Year</b> .....	<u>(\$417,289)</u>	<u>\$1,715,834</u>



## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

For the Year ended December 31, 1967

### Source of Funds

Consolidated net earnings before depreciation, and sundry items of \$50,442 .....			906,164
Preferred share issue			
Proceeds to the company .....		3,500,000	
Less: Redemption of 6½% debentures .....	1,000,000		
Underwriters' commissions and other costs.....	<u>445,972</u>	<u>1,445,972</u>	2,054,028
Sale of investments .....			<u>323,406</u>
			3,283,598

### Application of Funds

Purchase of fixed assets, net .....	1,590,731		
Less: Long term debt assumed .....	<u>384,987</u>	1,205,744	
Redemption of notes payable .....		809,655	
Mortgage loan repayments .....		68,748	
Provision for current repayment of new mortgages .....		17,899	
Litigation loss originating in 1960 .....		58,377	
Dividends paid to preferred shareholders .....		294,545	
Loss on devaluation of the pound sterling .....		149,903	
Costs of acquiring subsidiary companies .....		89,569	
Purchase of minority interests.....		32,204	
Purchase of sundry investments .....		25,447	
Sundry .....		<u>87,322</u>	<u>2,839,413</u>
 <b>Increase in Working Capital</b> .....			 444,185
 <b>Working Capital at Beginning of Year</b> (Note 2) .....			 <u>4,514,305</u>
 <b>Working Capital at End of Year</b> .....			 <u><u>\$ 4,958,490</u></u>



## Notes to the Consolidated Financial Statements

For the year ended December 31, 1967

### 1. Principles of Consolidation

The consolidated financial statements of Inspiration Limited include the accounts of all its subsidiaries, both domestic and foreign. The accounts of the foreign subsidiaries have been converted to Canadian dollars at current exchange rates except for fixed assets, depreciation charges and equities which were converted at historical rates. Consolidated deficit has been charged with foreign exchange losses arising from the devaluation of the pound sterling.

In addition to normal foreign exchange restrictions, the retained earnings of foreign subsidiaries are subject to withholding taxes if and when remitted to the parent company.

### 2. Presentation of Accounts

The previous year's figures on the consolidated statement of earnings have been restated to include the consolidated operations of Boyles Industries Limited. Control of this company was acquired in December 1966 and its consolidated net earnings for the year ended December 31, 1966 amounted to \$462,662. In addition, certain comparative figures have been restated to conform with the current year's presentation.

### 3. Accounts Receivable and Unbilled Work in Progress

This balance sheet item comprises trade accounts receivable, progress billings (including holdbacks) on uncompleted construction contracts and unbilled direct costs thereon adjusted for estimated profits and losses.

In prior years, profits and losses on contracts in progress have been estimated as at year end on a percentage of completion basis and included in gross revenue. This practice has been followed in the year under review with the exception that in respect to any major contracts where losses are contemplated as of the date this report, full provision has been made for the amount of the estimated loss. This procedure results in an additional charge to operations of \$305,000.

### 4. Fixed Assets

Fixed assets of Inspiration Limited and certain of its subsidiaries, on hand at December 31, 1960, were valued on the basis of depreciated replacement values as determined by Warnock Hersey Appraisal Company Limited in 1961. At that time this value was in excess of the depreciated cost by \$3,306,000. Disposal of fixed assets on hand at December 31, 1960, have been recorded at their depreciated replacement value, resulting in the excess being reduced by \$1,259,000 to \$2,047,000 as at December 31, 1967. This latter amount is being written down only as the underlying assets are sold.

All other fixed assets are carried at cost.

### 5. Other Assets

Deferred charges comprise the following:

Deferred pension costs .....	231,378
Costs of issue of preferred shares .....	445,972
Acquisition costs of Boyles .....	48,769
Deferred relocation costs of Boyles (Note II) .....	26,232
	<u>752,351</u>

The deferred pension costs are being recovered through employer portion of current contributions. It is the intention of management to amortize the other deferred charges over a five year period. Goodwill represents the excess of cost of investment in subsidiary companies over net tangible book assets acquired.

### 6. Bank Indebtedness

As at December 31, 1967 Inspiration Limited's bank loan amounted to \$4,000,000 and was secured by the hypothecation of the shares of Boyles Industries Limited, the major subsidiary included in these consolidated financial statements.

### 7. Accounts Payable

This item includes debts totalling \$134,000 secured by fixed assets as well as holdbacks to sub-contractors.

	Total \$	Long-term \$	Current \$
<b>8. Long Term Debt</b>			
<b>Notes payable</b>			
due in two equal annual instalments beginning in 1968.			
5% interest .....	658,533	329,266	329,267
Non-interest bearing .....	960,776	480,388	480,388
<b>Balance of purchase price of shares in "Bremner" company</b>			
due in equal annual instalments until 1970 .....	54,000	36,000	18,000
<b>Purchase of head office building</b>			
7% mortgage, due in monthly instal- ments until 1987 .....	220,601	215,491	5,110
Balance of purchase price, due in equal instalments until 1970 with interest at 7% .....	30,000	20,000	10,000
<b>Other mortgages</b>			
repayable 1968 to 1985 .....	200,607	175,259	25,348
	<u>2,124,517</u>	<u>1,256,404</u>	<u>868,113</u>

### 9. Capital Stock

The company obtained Supplementary Letters Patent increasing its authorized capital stock by 5,000,000 common shares of no par value and by 167,000 \$1.50 cumulative redeemable convertible preferred shares of \$25 par value. The holders of the preferred shares are entitled to convert their holdings into common shares of the company on the following basis:

Until December 31, 1971 — 11 common shares for each preferred share  
January 1, 1972 to December 31, 1976 — 10 common shares for each preferred share

During the year the following changes occurred in the company's issued capital stock:

- (1) 140,000 preferred shares were issued for a consideration of \$3,500,000.
- (2) 321 preferred shares, at par, and 5000 common shares (\$5,098) were issued for additional shares of subsidiaries.
- (3) 100 preferred shares were converted into 1100 common shares.

Under the terms of the rights attached to the preferred shares, 2,984,201 common shares are reserved for conversion purposes.

No employee stock options are now outstanding.

### 10. Income Taxes

The provision for income taxes of \$111,958 represents the estimated income taxes payable in respect of the earnings of certain subsidiaries less estimated income taxes recoverable resulting from applying current year's losses of other subsidiaries against their previous year's earnings.

### 11. Commitments and Contingencies

A subsidiary company, Boyles Industries Limited, is in the process of transferring its head office and its principal domestic manufacturing operations to Toronto and Orillia, Ontario respectively. New building costs at Orillia (for which a contract was signed in 1967) are estimated at \$700,000, and additional relocation costs at \$300,000.

Legal proceedings and actions are pending against the company and certain of its subsidiaries. These claims are being contested and while the ultimate liability, if any, cannot be determined, in the opinion of management and counsel, it will not be material.

### 12. Other Matters

Remuneration paid to directors and senior officers ..... \$187,233 (1967)  
156,950 (1966)



---

## AUDITORS' REPORT

(Under the laws of the Province of Quebec)

---

*To the Shareholders,*

**INSPIRATION**  
LIMITED

We have examined the consolidated balance sheet of Inspiration Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1967 and the consolidated statements of deficit, of earnings and of source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required.

In our opinion, according to the best of our information, the explanations given to us and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated state of the affairs of the companies as at December 31, 1967 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, with the exception of the procedure outlined in Note 3, with which we concur.

Campbell, Sharp, Milne & Co.  
*Chartered Accountants*

Montreal, March 29, 1968

---

---

## RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

(En vertu des lois de la Province de Québec)

---

*Aux actionnaires,*

**INSPIRATION**  
LIMITÉE

Nous avons examinés le bilan consolidé d'Inspiration Limitée et de ses filiales au 31 décembre 1967 et les états consolidés de déficit, des bénéfices et de source et d'emploi des fonds pour l'année terminée à cette date, et avons obtenu tous les renseignements et explications demandés.

A notre avis, d'après les renseignements et explications qui nous ont été donnés et tel qu'il appert aux livres des compagnies ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires consolidées des compagnies au 31 décembre 1967 et les résultats de leurs opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente, à l'exception de la procédure décrite à la note 3, avec laquelle nous sommes d'accord.

Campbell, Sharp, Milne & Co.  
*Comptables agréés*

Montréal, le 29 mars 1968

---



## BILAN CONSOLIDÉ

Au 31 décembre 1967

(Avec chiffres comparatifs pour l'année précédente — Note 2)

### ACTIF

DISPONIBILITÉS	1967	1966
Encaisse .....	35,137	18,239
Montants à recevoir et travaux en cours non facturés, net (Note 3) .....	17,367,227	17,543,966
Inventaire, évalué au plus bas du coût ou du coût de remplace- ment .....	6,321,859	6,636,960
Frais payés d'avance .....	116,444	88,394
	<u>23,840,667</u>	<u>24,287,559</u>
 PLACEMENTS DIVERS .....	 238,587	 536,546
 RÉCLAMATIONS À RECEVOIR .....	 —	 596,928
 IMMOBILISATIONS (Note 4)		
Terrain .....	467,952	435,426
Bâtiments .....	2,012,205	1,554,192
Équipement .....	13,875,521	13,353,354
	<u>16,355,678</u>	<u>15,342,972</u>
Moins amortissement accumulé .....	8,445,161	7,613,039
	<u>7,910,517</u>	<u>7,729,933</u>
 AUTRES ACTIFS (Note 5)		
Frais reportés .....	752,351	279,219
Achalandage .....	574,082	471,599
	<u>1,326,433</u>	<u>750,818</u>
	<u>\$33,316,204</u>	<u>\$33,901,784</u>



---

## PASSIF

EXIGIBILITÉS	1967	1966
Dettes aux banques (Note 6) . . . . .	5,829,840	7,424,690
Comptes à payer et frais courus (Note 7) . . . . .	11,728,612	10,841,371
Partie exigible de la dette à long terme . . . . .	868,113	854,641
Impôts et autres taxes exigibles . . . . .	455,612	652,552
	<u>18,882,177</u>	<u>19,773,254</u>
 DETTE À LONG TERME (Note 8) . . . . .	 1,256,404	 2,764,104
 PARTICIPATION MINORITAIRE . . . . .	 88,753	 130,353
	<u>20,227,334</u>	<u>22,667,711</u>
 <b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>		
<b>CAPITAL-ACTIONS</b> (Note 9)		
Actions privilégiées, rachetables, convertibles, à dividende cumulatif de \$1.50 par action, d'une valeur nominale de \$25 chacune		
Autorisées: 300,000 actions		
Émises: 271,291 actions (1966-131,070 actions) . .	6,782,275	3,276,750
Actions ordinaires, sans valeur nominale		
Autorisées: 10,000,000 actions		
Émises: 3,211,160 actions (1966-3,205,060 actions)	8,492,700	8,485,102
	<u>15,274,975</u>	<u>11,761,852</u>
DÉFICIT . . . . .	2,186,105	527,779
	<u>13,088,870</u>	<u>11,234,073</u>
	<u>\$33,316,204</u>	<u>\$33,901,784</u>

Au nom du conseil



Administrateur



Administrateur



## ÉTAT CONSOLIDÉ DE DÉFICIT

Pour l'année terminée le 31 décembre 1967

(Avec chiffres comparatifs pour l'année précédente)

	1967	1966
<b>Déficit</b> , au commencement de l'année . . . . .	527,779	1,539,590
<b>PLUS :</b> Dividendes payés sur actions privilégiées . . . . .	294,545	—
Surplus d'évaluation se rapportant aux immobilisations vendues durant l'année . . . . .	141,284	241,361
Règlement de toutes les réclamations non-réglées des années précédentes (1963 et antérieures) et perte de litige (\$58,377) remontant à 1960 . . .	655,305	—
Provision due à la dévaluation de la livre sterling . . . . .	149,903	—
Pertes consolidées (bénéfices nets, 1966, Note 2) pour l'année . . . . .	417,289	(1,253,172)
<b>Déficit</b> , à la fin de l'année . . . . .	<u>\$2,186,105</u>	<u>\$ 527,779</u>

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES

Pour l'année terminée le 31 décembre 1967

(Avec chiffres comparatifs pour l'année précédente — Note 2)

	1967	1966
<b>Revenu brut</b> (Note 3) . . . . .	<u>70,686,723</u>	<u>87,328,906</u>
<b>Profits d'exploitation</b> (avant les articles sous-mentionnés) . . . . .	<u>4,325,238</u>	<u>6,427,304</u>
Amortissement . . . . .	1,273,011	1,010,515
Intérêt sur dette à long terme . . . . .	92,311	78,871
Frais généraux et d'administration . . . . .	<u>3,414,578</u>	<u>3,204,337</u>
	<u>4,779,900</u>	<u>4,293,723</u>
<b>Bénéfices (pertes) d'exploitation</b> . . . . .	<u>(454,662)</u>	<u>2,133,581</u>
Gain sur vente d'immobilisations . . . . .	68,978	112,494
Gain sur vente de propriétés minières . . . . .	38,433	—
Remboursement dû à l'achèvement du fonds de pension, moins les impôts s'y rapportant de \$37,595 . . . . .	37,596	—
Revenu de placements . . . . .	<u>6,695</u>	<u>3,446</u>
	<u>151,702</u>	<u>115,940</u>
	<u>(302,960)</u>	<u>2,249,521</u>
Intérêt minoritaire des bénéfices des filiales . . . . .	2,371	13,467
	<u>(305,331)</u>	<u>2,236,054</u>
Provisions pour impôts sur le revenu (Note 10) . . . . .	111,958	520,220
<b>Bénéfices nets consolidés (pertes) pour l'année</b> . . . . .	<u>(\$417,289)</u>	<u>\$1,715,834</u>



## ÉTAT CONSOLIDÉ DE SOURCE ET D'EMPLOI DES FONDS

Pour l'année terminée le 31 décembre 1967

### Source des fonds

Profit net consolidé avant amortissement et autres articles de \$50,442 .....			906,164
Émission d'actions privilégiées			
Produit de l'émission .....		3,500,000	
Moins: rachat d'obligations à 6½% .....	1,000,000		
Commission des souscripteurs et autres frais ...	445,972	1,445,972	2,054,028
Vente de placements .....			323,406
			<u>3,283,598</u>

### Emploi des fonds

Achat net d'immobilisations .....	1,590,731		
Moins: dette à long-terme encourue .....	<u>384,987</u>	1,205,744	
Remboursement d'effets à payer .....		809,655	
Versements sur hypothèque .....		68,748	
Provision pour partie exigible des nouvelles hypothèques ...		17,899	
Perte de litige remontant à 1960 .....		58,377	
Dividendes payés aux actionnaires privilégiés .....		294,545	
Perte sur dévaluation de la livre sterling .....		149,903	
Coûts d'acquisition de filiales .....		89,569	
Achat d'intérêts minoritaires .....		32,204	
Achat de placements divers .....		25,447	
Divers .....		<u>87,322</u>	2,839,413

**Augmentation du fonds de roulement** ..... 444,185

**Fonds de roulement au début de l'année** (Note 2) ..... 4,514,305

**Fonds de roulement à la fin de l'année** ..... \$ 4,958,490



# Notes aux états financiers consolidés

Pour l'année terminée le 31 décembre 1967

## 1. Principes de la consolidation

Les états financiers consolidés d'Inspiration Limitée comprennent les comptes de toutes ses filiales, canadiennes et étrangères. Les comptes des filiales étrangères ont été convertis en fonds canadiens au taux de change en vigueur à la date du bilan, sauf pour les immobilisations, les amortissements et les avoirs des actionnaires qui ont été convertis aux taux historiques. Le déficit consolidé a été affecté de pertes de change provenant de la dévaluation de la livre sterling.

En plus des restrictions normales sur les devises étrangères, les bénéfices réinvestis des filiales étrangères sont sujets à une retenue d'impôts à la source lorsqu'ils sont remis à la compagnie-mère.

## 2. Présentation des comptes

Les chiffres de l'année précédente, sur l'état consolidé des bénéfices, ont été régularisés pour tenir compte des opérations consolidées de Boyles Industries Limited. Le contrôle de cette compagnie fut acquis en décembre 1966, et ses bénéfices nets consolidés, pour l'année terminée le 31 décembre 1966, s'élevèrent à \$462,662. Certains chiffres comparatifs ont été régularisés pour permettre une comparaison plus adéquate avec la présentation de cette année.

## 3. Montants à recevoir et travaux en cours non facturés

Sont inscrits à ce poste du bilan, les montants à recevoir, la facturation en cours, (y compris les retenues), sur les contrats de construction non complétés et les frais directs non facturés, régularisés pour tenir compte des pertes et profits estimatifs sur ces contrats.

Au cours des années précédentes, les profits et pertes des contrats en cours ont été estimés, en fin d'année, d'après un pourcentage des travaux terminés, et inclus dans les revenus bruts. Cette même pratique a été suivie cette année à l'exception des contrats majeurs où une perte est anticipée et en date de ce rapport, provision totale a été faite pour le montant de la perte estimée. Cette procédure est la cause d'une charge additionnelle de \$305,000 imputée aux opérations.

## 4. Immobilisations

Des immobilisations, d'Inspiration Limitée et de certaines de ses filiales détenues au 31 décembre 1960, ont été enregistrées à leurs valeurs de remplacement amorties telles que déterminées en 1961 par Warnock Hershey Appraisal Company Limited. À cette date, ces valeurs excédaient le coût amorti par \$3,306,000. Les ventes d'immobilisations détenues au 31 décembre 1960 ont été enregistrées à leurs valeurs de remplacement amorties; il en a résulté une réduction de l'excédent d'un montant de \$1,259,000 à \$2,047,000 au 31 décembre 1967. Ce dernier montant est effacé seulement lorsque les immobilisations auxquelles il se rapporte sont vendues.

Toutes les autres immobilisations sont montrées au coût.

## 5. Autres actifs

Les frais reportés sont composés des items suivants:

Coûts de pension reportés . . . . .	231,378
Coûts relatifs à l'émission d'actions privilégiées . . . . .	445,972
Coûts d'acquisition de "Boyles" . . . . .	48,769
Coûts reportés de réaménagement de "Boyles" (Note 11) . . . . .	26,232
	<u>752,351</u>

Les coûts de pension reportés sont récupérés par l'application de la portion de l'employeur des contributions pour services courants. C'est l'intention de la direction d'amortir les autres frais reportés sur une période de cinq ans.

L'achalandage représente l'excédent du coût d'investissement dans des filiales sur l'actif net acquis aux livres.

## 6. Dettes aux banques

Au 31 décembre 1967, le prêt d'Inspiration Limitée s'élevait à \$4,000,000, et était garanti par le nantissement des actions de Boyles Industries Limited, la filiale principale incluse dans ces états financiers consolidés.

## 7. Comptes à payer

Sont comprises sous ce titre, des dettes se chiffrant à \$134,000, garanties par des immobilisations et des retenues des sous-entrepreneurs.

## 8. Dette à long terme

Effets à payer, échéant en deux versements annuels égaux commençant en 1968	Total \$	Long terme \$	Partie exigible \$
Intérêt à 5% . . . . .	658,533	329,266	329,267
Sans intérêt . . . . .	960,776	480,388	480,388
<b>Solde du prix d'achat des actions de la société "BREMNER"</b>			
— échéant en versements annuels égaux, jusqu'en 1970 . . . . .	54,000	36,000	18,000
<b>Achat de l'édifice du siège social:</b>			
hypothèque de 7%, échéant en versements mensuels, jusqu'en 1987 . . . .	220,601	215,491	5,110
solde du prix d'achat échéant en versements annuels égaux jusqu'en 1970, à 7% d'intérêt . . . . .	30,000	20,000	10,000
<b>Autres hypothèques —</b>			
remboursables de 1968 à 1985 . . . . .	200,607	175,259	25,348
	<u>2,124,517</u>	<u>1,256,404</u>	<u>868,113</u>

## 9. Capital-actions

La compagnie a obtenu des Lettres Patentes Supplémentaires augmentant son capital-actions autorisé de 5,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale, et de 167,000 actions privilégiées, rachetables, convertibles, à dividende cumulatif de \$1.50 et d'une valeur nominale de \$25 chacune.

Les détenteurs d'actions privilégiées ont droit de convertir leur portefeuille en des actions ordinaires de la compagnie comme suit:

Jusqu'au 31 décembre 1971 — 11 actions ordinaires pour chaque action privilégiée.

Du 1er janvier 1972 au 31 décembre 1976 — 10 actions ordinaires pour chaque action privilégiée.

Pendant l'année, les changements dans le capital-actions émis ont été les suivants:

(1) Emission de 140,000 actions privilégiées pour une somme de \$3,500,000.

(2) Emission de 321 actions privilégiées et de 5000 actions ordinaires (\$5,098.) pour l'acquisition de nouvelles actions des filiales.

(3) La conversion de 100 actions privilégiées en 1100 actions ordinaires.

Selon les termes des droits attachés aux actions privilégiées, 2,984,201 actions ordinaires sont réservées pour fins de conversion.

Aucune option d'achat d'action par les employés n'est en suspens.

## 10. Impôts

La provision pour impôts de \$111,958 représente les impôts estimatifs à payer par rapport aux revenus de certaines filiales, moins les impôts estimatifs recouvrables résultant de l'application des pertes de cette année, d'autres filiales, contre leurs revenus de l'année dernière.

## 11. Engagements et éventualités

Boyles Industries Limited est en voie de procéder au transfert de son siège social et de ses principales opérations manufacturières canadiennes à Toronto et Orillia, Ontario, respectivement. Les coûts du nouvel immeuble à Orillia (pour lequel un contrat fut signé en 1967) sont estimés à \$700,000. et les coûts du transfert à \$300,000.

Des procédures légales et des poursuites sont en suspens contre la compagnie et certaines de ses filiales. Ces réclamations sont contestées, et quoique leur dette ultime, si dette il y a, ne puisse être déterminée à l'heure actuelle, la direction et ses aviseurs croient qu'elle sera sans importance.

## 12. Autres faits

La rémunération payée aux administrateurs et aux officiers se chiffre à: . . . . .	\$187,233 (1967) 156,950 (1966)
--	------------------------------------



---

## DIRECTORS/CONSEIL D'ADMINISTRATION

W. I. M. Turner, Jr.  
P. N. Thomson  
W. Howard Wert, C.A.  
W. G. E. Lannaman  
W. F. Dawson,  
H. S. Millican  
J. R. Yarnell  
D. N. Kendall  
K. Graber  
J. D. Campbell  
F. E. Blanc  
P. B. Hall

---

## OFFICERS/DIRECTION

W. I. M. Turner, Jr.  
*Chairman of the Board/Président du conseil  
d'administration*  
W. F. Dawson  
*President/Président*  
W. W. Harris  
*Executive Vice-President/Vice-président exécutif*  
H. S. Millican  
*Vice-President and General Manager, Construction  
Vice-président et directeur général,  
division de la construction*  
K. Graber  
*Vice-President and General Manager, Mining Services  
Vice-président et directeur général, services miniers*  
J. D. Campbell  
*Vice-President and General Manager, Manufacturing  
Vice-président et directeur général,  
division de la fabrication*  
G. E. Morrison  
*Vice-President, Utilities Division  
Vice-président, division des services publics*  
H. T. Herbert  
*Vice-President, Building Division  
Vice-président, division des immeubles*  
R. G. Willox  
*Vice-President, Finance and Treasurer  
Vice-président (finances) et trésorier*  
R. W. Kidd  
*Vice-President, Industrial and Power Division  
Vice-président, division de la construction  
industrielle et de l'énergie électrique*  
B. Lingohr  
*Comptroller and Assistant-Treasurer  
Contrôleur et trésorier adjoint*  
F. H. Bossons  
*Secretary/Secrétaire*  
W. G. E. Lannaman  
*Assistant-Secretary/Secrétaire adjoint*  
J. F. Boyce  
*Assistant-Secretary/Secrétaire adjoint*

---

## TRANSFER AGENTS & REGISTRARS AGENTS DE TRANSFERT & FIDUCIAIRES

Eastern & Chartered Trust Company,  
Montreal, Toronto, Vancouver

---

## AUDITORS/VÉRIFICATEURS

Campbell, Sharp, Milne & Co., Montreal

---

## INSPIRATION LIMITED LIMITÉE

### HEAD OFFICE/SIÈGE SOCIAL

Montreal, Quebec  
Montréal, Québec

---

### REGIONAL OFFICES/BUREAUX RÉGIONAUX

Springdale, Nfld.	Toronto	St. Boniface, Man.
Bathurst, N.B.	Orillia	Winnipeg
Bourlamaque, P.Q.	Hamilton	Calgary
Shawinigan	North Bay	Edmonton
Montreal	Port Arthur	Vancouver
Ottawa		

---

### OVERSEAS/OUTRE-MER

London, England	Perth, Australia
Newcastle-Upon-Tyne, England	Kitwe, Zambia
Salisbury, Rhodesia	Iron River, Mich.,
Johannesburg, South Africa	United States

---



